



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Septiembre 2026

Santiago, 29 de octubre de 2026

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 30 de septiembre de 2026, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron un crecimiento de 1,27% en el mes (-0,06% en ago'26), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 78,39% de las colocaciones, se incrementaron en el mes un 1,49%, (-0,60% en ago'26). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento creció un 3,77%.

El resultado de septiembre de 2026 creció un 3,84% en el mes, principalmente, por un mayor margen de intereses y reajustes en el sector bancario, junto con menores gastos por pérdidas crediticias, operacionales e impuestos. En términos anuales, el resultado acumulado se incrementó un 2,67 %, explicado por un mayor margen de intereses y reajustes (Cuadro N° 1).

Cuadro N° 1: Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas
(millones de dólares, porcentaje)

	MMUSD ⁽¹⁾			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Total Colocaciones ⁽²⁾	297.749	3.846	301.594	98,72	1,27	0,99
Colocaciones a costo amortizado	296.958	3.846	300.803	98,72	1,25	0,83
Adeudado por Bancos	2.476	---	2.476	100,00	17,05	-19,44
Comercial	160.421	159	160.580	99,90	1,95	1,57
Consumo	33.017	2.564	35.581	92,79	-0,45	-1,36
Vivienda	101.044	1.122	102.166	98,90	0,44	1,07
Provisiones constituidas a costo amortizado	-7.408	-159	-7.567	97,90	0,46	-1,19
Activos totales	466.499	4.890	471.389	98,96	4,31	6,42
Depósitos totales	233.502	2.911	236.413	98,77	1,49	3,77
Instrumentos financieros de deuda	61.895	684	62.579	98,91	0,45	-3,95
Patrimonio	39.896	1.012	40.908	97,53	-0,22	2,61
Resultado del ejercicio	4.616	88	4.704	98,12	3,84	2,67

(1): Valor dólar al 30 de septiembre de 2026: \$970,46.

(2): Corresponde a la suma de las colocaciones a costo amortizado y a valor razonable.

En materia de riesgo de crédito y respecto de agosto, se observó un comportamiento mayoritariamente descendente, excepto el indicador de cartera con morosidad de 90 días o más que se incrementó. Respecto de doce meses atrás, se redujeron todos los indicadores.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó 106,61% en septiembre de 2026, ubicándose por debajo del coeficiente registrado el mes anterior e inferior a lo observado doce meses atrás. La baja intermensual se explicó por un incremento mayor de la cartera con morosidad de 90 días o más que del stock de provisiones (Cuadro N° 2).

Cuadro N° 2: Principales indicadores de riesgo de las colocaciones y de rentabilidad promedio del Sistema Bancario y Cooperativas
(porcentaje)

Indicadores consolidados	sept'25	oct'25	nov'25	dic'25	ene'26	feb'26	mar'26	abr'26	may'26	jun'26	jul'26	ago'26	sept'26
Riesgo de crédito por provisiones	2,57	2,58	2,61	2,60	2,62	2,63	2,59	2,57	2,55	2,55	2,55	2,54	2,52
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,38	2,38	2,37	2,42	2,44	2,42	2,38	2,37	2,36	2,41	2,34	2,34	2,36
Cartera deteriorada	6,02	6,02	6,04	6,12	6,20	6,17	6,07	6,02	5,99	5,98	5,92	5,91	5,84
ROAE	15,43	15,60	15,00	14,95	15,25	14,74	14,45	14,87	15,50	15,65	15,44	15,01	14,99
ROAA	1,36	1,38	1,33	1,34	1,36	1,32	1,30	1,33	1,39	1,41	1,39	1,35	1,35
Cobertura de provisiones	107,99	108,08	110,08	107,23	107,18	108,76	108,94	108,39	108,08	105,89	108,91	108,50	106,61

2. SISTEMA BANCARIO

En septiembre de 2026, las colocaciones del Sistema Bancario, compuestas por la suma de las colocaciones a costo amortizado (CA) y a valor razonable presentaron un incremento de 0,93% en doce meses, recuperándose respecto de la caída registrada al cierre del mes anterior (-0,63% ago'26), pero implicando un menor crecimiento respecto del 2,19% obtenido en septiembre de 2025.

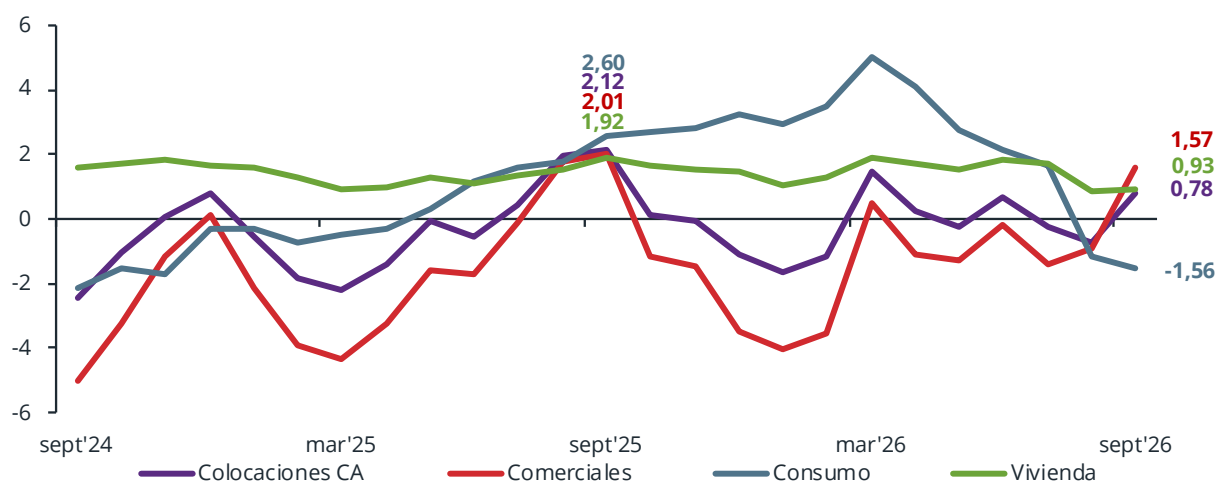
Sin perjuicio de lo señalado, el análisis de la actividad y del riesgo de crédito del Sistema Bancario se circunscribe al comportamiento de las colocaciones a costo amortizado (las que aumentaron un 0,78% en doce meses y concentraron el 99,73% de las colocaciones totales) dado que solo a estas colocaciones aplica el cálculo de provisiones y demás materias establecidas en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables; de esta forma, los coeficientes de riesgo de crédito son comparables con los indicadores históricos.

2.1 Actividad

Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron una expansión del 0,78% real anual, lo que se tradujo en una recuperación de la actividad respecto de ago'26 (-0,77%), aunque en un menor crecimiento respecto de doce meses atrás (2,12% sept'25).

La trayectoria de las colocaciones con relación a agosto se debió, principalmente, a la recuperación de la cartera comercial, la cual anotó una expansión de 1,57% en doce meses (-0,94% ago'26), lo anterior producto de una mayor actividad de los préstamos en el exterior (6,95% ago'26; 14,46% sept'26) junto con una menor caída de los créditos de comercio exterior (-15,93% ago'26; -4,79% sept'26). Vivienda también aportó al mayor dinamismo de las colocaciones, registrando un incremento de 0,93% (0,83% ago'26). Por otro lado, consumo profundizó su caída, anotando una variación de -1,56% (-1,14% ago'26) a raíz de igual trayectoria de los créditos en cuotas —segmento con la mayor participación en esta cartera, 53,45%— los cuales en septiembre registraron una variación interanual de -2,44% (-2,30% ago'26).

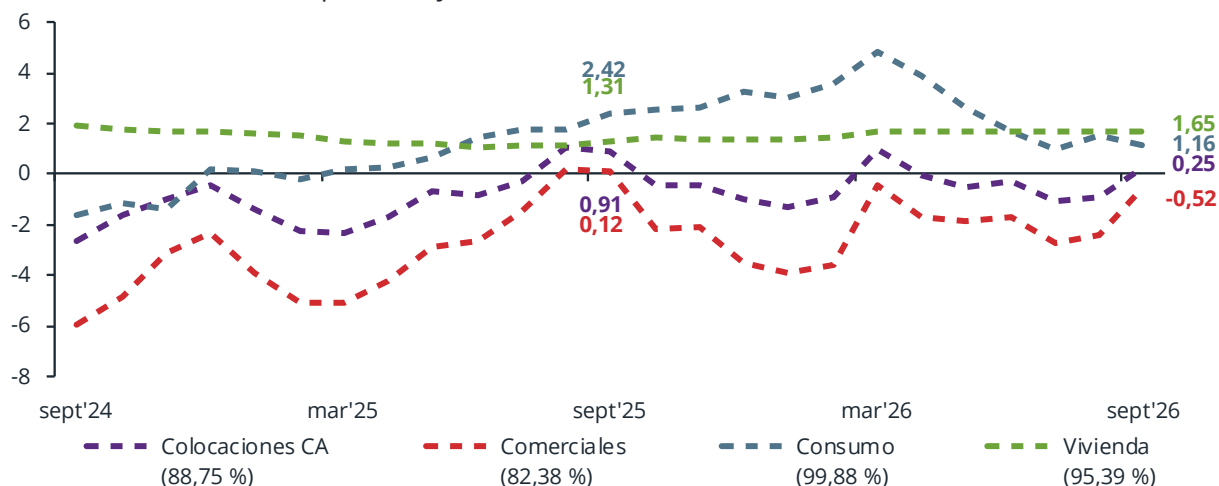
Gráfico N° 1: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)



Por último, las colocaciones a costo amortizado medidas en Chile exhibieron un peor desempeño que las cifras consolidadas. Por carteras, consumo y vivienda presentaron un incremento en doce meses, mientras que comercial cayó en igual periodo (Gráfico N° 2).

Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera

(variación real 12 meses, porcentaje)¹

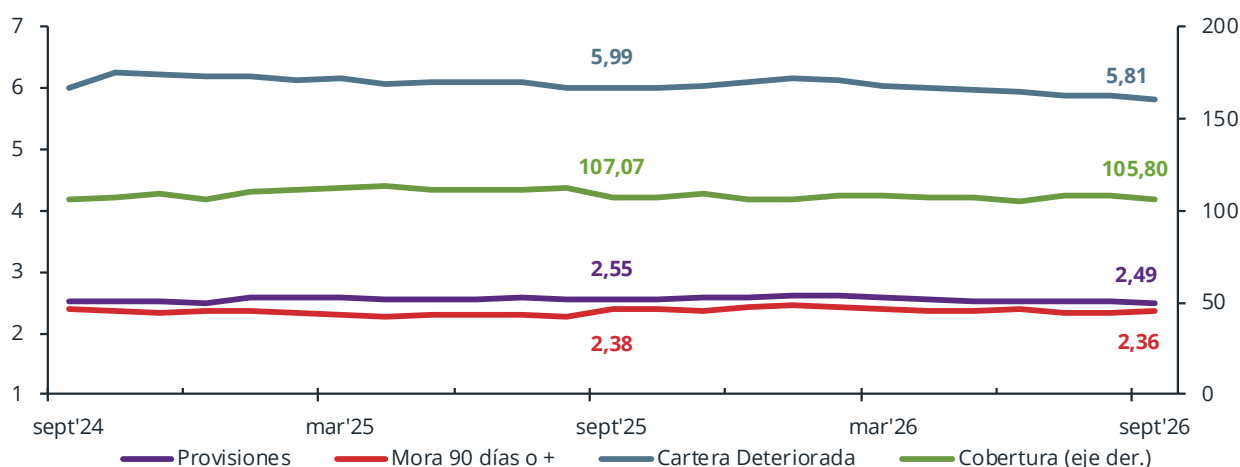


2.2 Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de agosto, el indicador de provisiones se redujo a 2,49% (2,51% ago'26) y el de cartera deteriorada lo hizo a 5,81% (5,88% ago'26). Por su parte, el de morosidad de 90 días o más se elevó a 2,36% (2,34% ago'26). Entretanto, el indicador de cobertura de provisiones registró un decremento respecto tanto del mes previo como de doce meses atrás. La baja intermensual se debió a un incremento mayor de la cartera con morosidad de 90 días o más que del stock de provisiones (Gráfico N° 3).

Gráfico N° 3: Índices de riesgo de crédito del Sistema Bancario

(porcentaje)



¹ Cifras entre paréntesis corresponden al porcentaje de participación de las colocaciones en el país sobre los montos consolidados.

Extendiendo el análisis por carteras y respecto del mes anterior, se observó un comportamiento dispar: en consumo se expandieron todos los indicadores, en comercial predominaron los descensos con la excepción del de morosidad de 90 días o más que se incrementó; y en vivienda se observó una trayectoria mixta: se incrementó el de provisiones, cayó el de cartera deteriorada y el de morosidad de 90 días o más no varió.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se redujo de 2,56% a 2,52% y el de cartera deteriorada desde 6,03% a 5,91%. En tanto, el indicador de morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 2,17% a un 2,20%.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones aumentó a 8,24% (8,21% ago'26), el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo a 2,65% (2,57% ago'26) y el de cartera deteriorada a 6,50% (6,41% ago'26).

Finalmente, en vivienda el índice de provisiones subió a 0,63% (0,62% ago'26), el de cartera deteriorada se redujo a 5,57% (5,59 % ago'26) y el de morosidad de 90 días o más se mantuvo en 2,57%.

Gráfico N° 4: Índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)

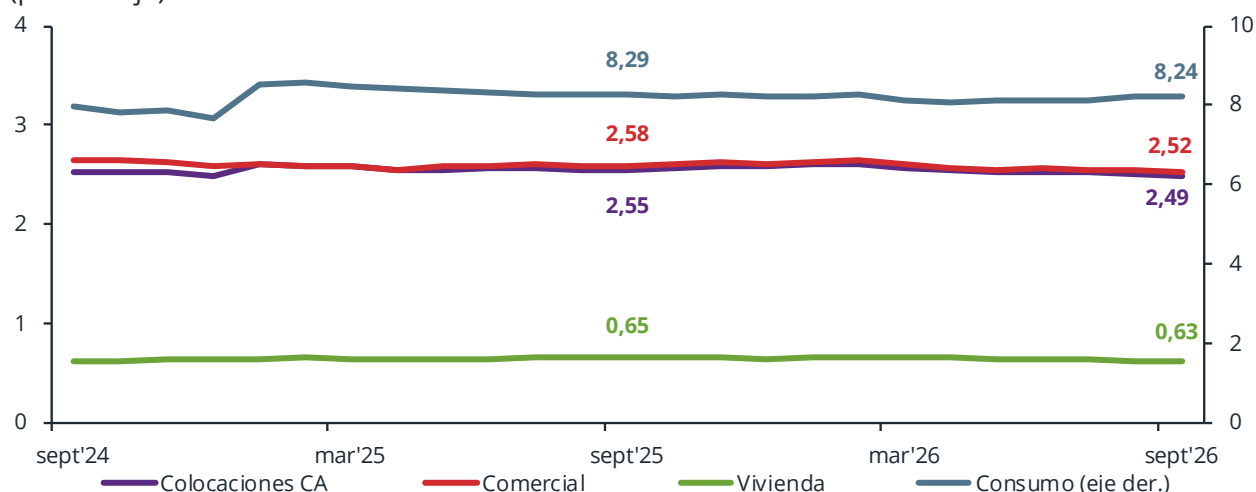


Gráfico N° 5: Índices de morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera (porcentaje)

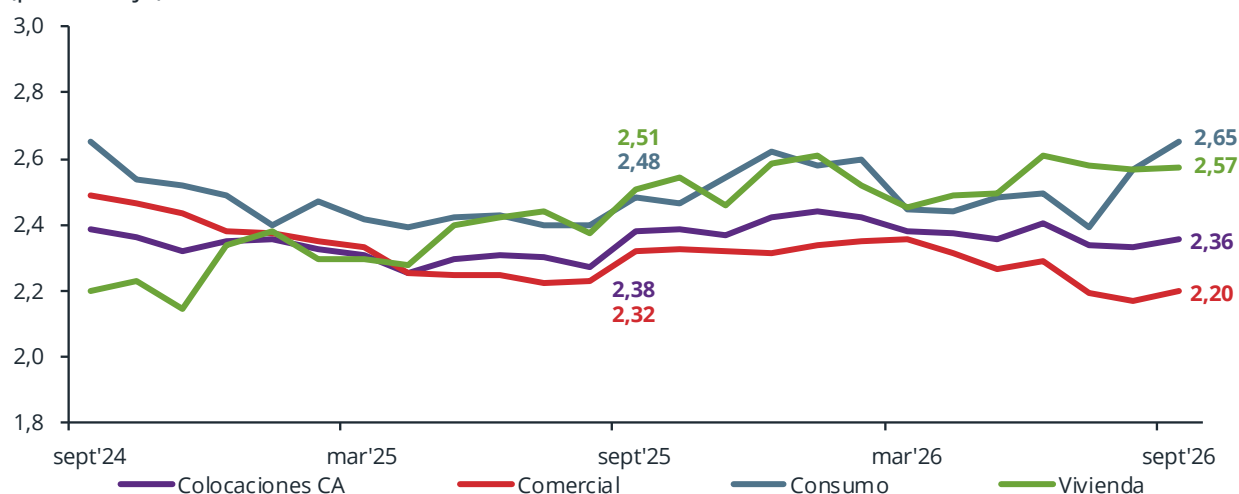
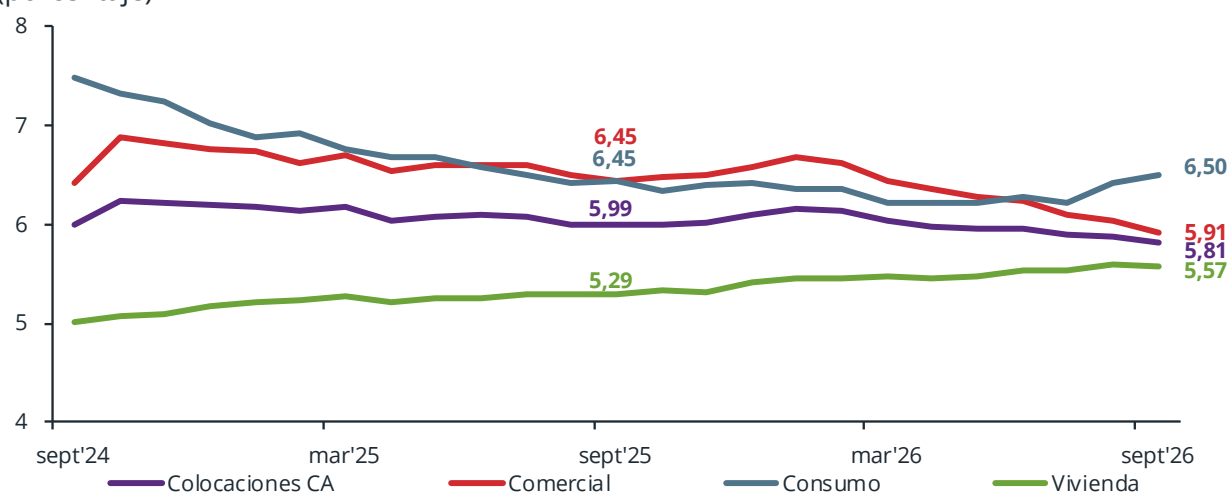


Gráfico N° 6: Índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás y a nivel de total, los indicadores se redujeron en su totalidad. Por carteras, comercial replicó el mismo comportamiento que el agregado, mientras que en consumo y vivienda predominaron los incrementos, con la excepción del indicador de provisiones que se redujo en ambas.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se contrajo de 2,58% a 2,52%, el de morosidad de 90 días o más de 2,32% a 2,20% y el de cartera deteriorada desde 6,45% a 5,91%.

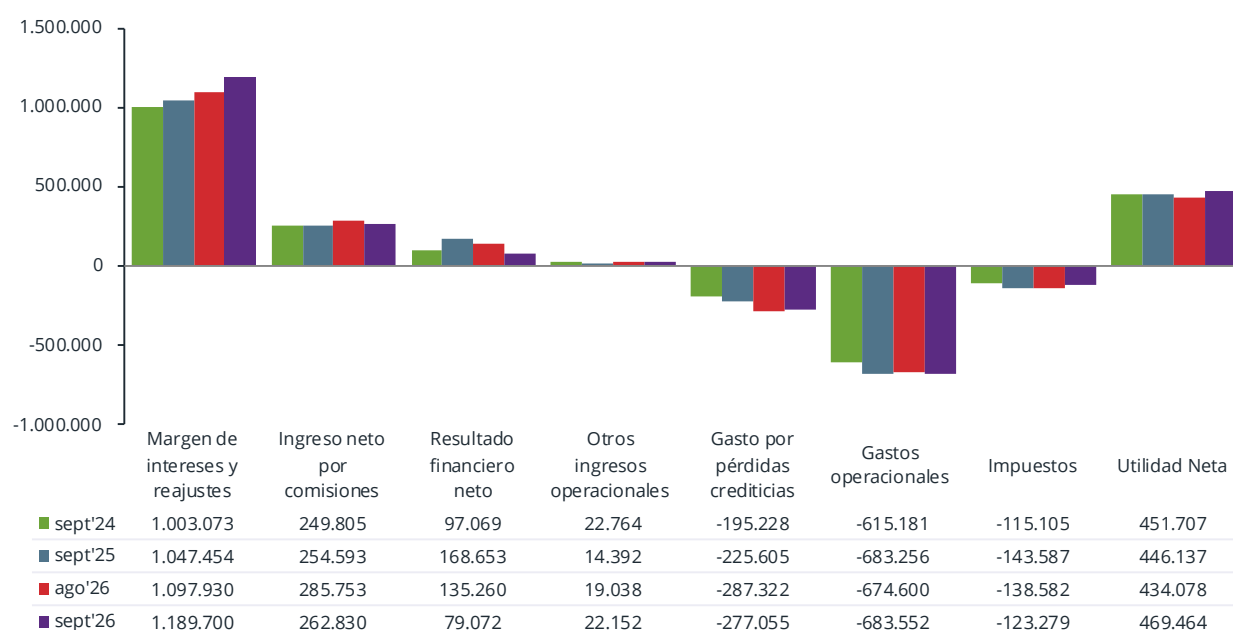
En consumo, el de provisiones se redujo de un 8,29% a un 8,24%. En tanto el de morosidad de 90 días o más se incrementó de 2,48% a 2,65% y el de cartera deteriorada desde 6,45% a un 6,50%.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se redujo de 0,65% a 0,63%, mientras que el de morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 2,51% a un 2,57% y el de cartera deteriorada desde un 5,29% a un 5,57%.

2.3 Resultados

Al cierre de septiembre de 2026 el Sistema Bancario registró utilidades por \$469.464 millones (MMUSD 484), creciendo un 4,15% real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por un mayor margen intereses y reajustes. Por otro lado, en igual periodo se observó un menor resultado financiero neto y un menor ingreso neto por comisiones (Gráfico N° 7).

Gráfico N° 7: Principales partidas del Estado de Resultados mensual del Sistema Bancario (millones de pesos)



Respecto de doce meses atrás, el resultado acumulado del Sistema Bancario se incrementó un 2,78% real, explicado mayormente por un mayor margen de intereses y reajustes, lo que contrarrestó el efecto de mayores gastos por pérdidas crediticias, operacionales y por impuestos, y de un menor resultado financiero neto.

Por último, en cuanto a la rentabilidad, el retorno sobre activos promedio (ROAA) se redujo hasta un 1,34% (1,35% sept'25) y el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) a 15,07% (15,48% sept'25).

3. COOPERATIVAS

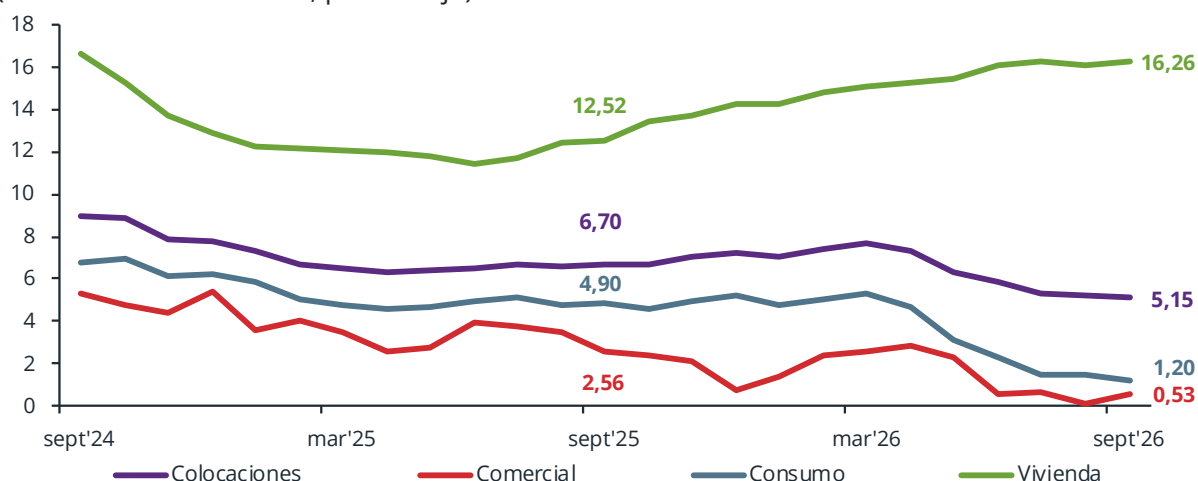
3.1 Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 5,15% en doce meses, tasa menor a la del mes previo (5,26% ago'26), y al 6,70% observado en igual mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre septiembre de 2026 el 66,67% del total de colocaciones, se elevó un 1,20%, crecimiento inferior al registrado en ago'26 (1,49%) y menor al de doce meses atrás (4,90% sept'25).

La cartera de vivienda, que representaba el 29,18% del total de colocaciones se expandió un 16,26%, superior al 16,08% de ago'26 (12,52% sept'25). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,15% del total de colocaciones, creció un 0,53%, manteniendo una variación positiva, si bien, mayor al 0,07% de agosto, menor al 2,56% de septiembre de 2025 (Gráfico N° 8).

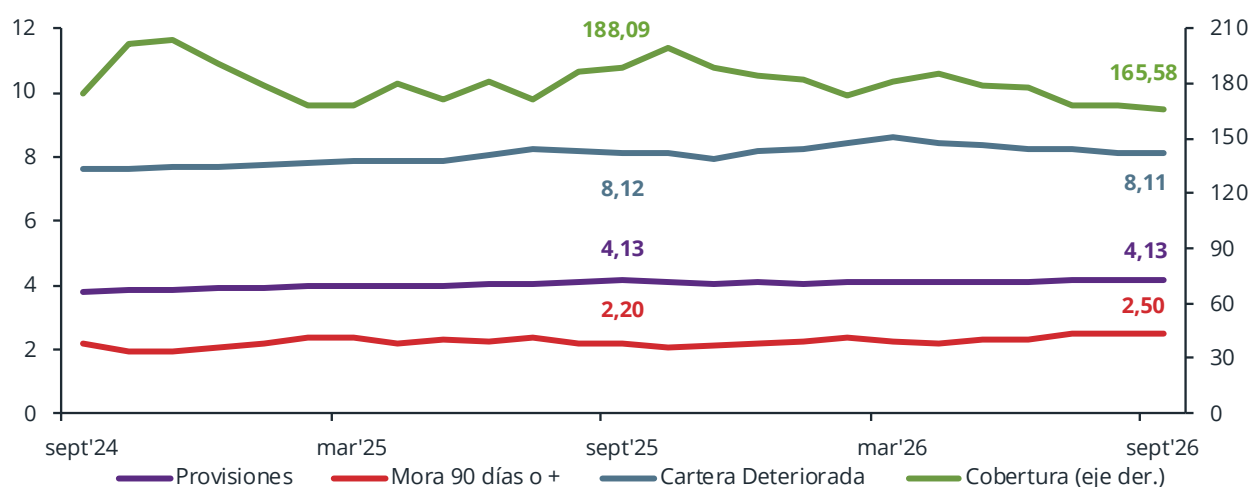
Gráfico N° 8: Colocaciones de las Cooperativas, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)



3.2 Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de agosto, los indicadores no disminuyeron; en efecto, tanto el de provisiones como el de cartera deteriorada mantuvieron sus niveles previos y el indicador de morosidad de 90 días o más se incrementó. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta se redujo en igual periodo (Gráfico N° 9).

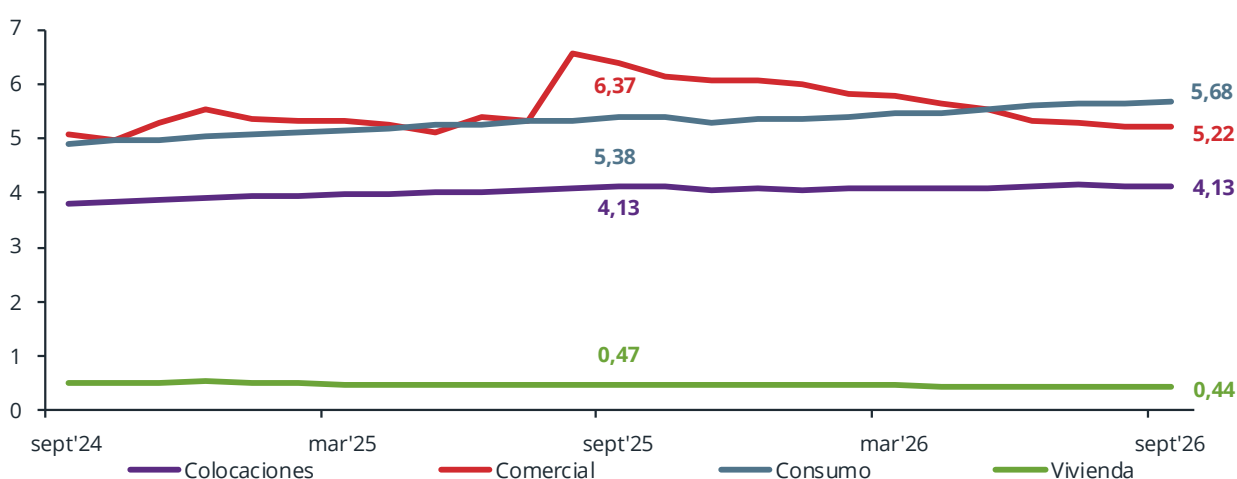
Gráfico N° 9: Índices de riesgo de crédito de las Cooperativas
(porcentaje)



Al analizar los indicadores de riesgo de crédito por cartera, se observó un comportamiento mixto: en consumo y comercial la mayoría creció, opuesto a lo ocurrido en vivienda donde predominaron las bajas. El único indicador que se distanció del comportamiento descrito fue el de provisiones, el cual se mantuvo invariable tanto en comercial como en vivienda

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones se mantuvo en un 4,13%. Por tipo de cartera, los indicadores de comercial y vivienda permanecieron en 5,22% y 0,44%, respectivamente, mientras que el de consumo aumentó de 5,66% a 5,68%. Pese a este incremento, el indicador agregado no presentó variaciones a dos decimales (Gráfico N° 10).

Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera
(porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más aumentó de 2,46% a 2,50%, explicado por el alza en consumo de 2,65% a 2,71% y en comercial, de 5,73% a 6,06%. Por otro lado, en vivienda el indicador disminuyó de 1,55% a 1,50% (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada se mantuvo en 8,11%, causado porque el incremento en comercial de 13,80% a 13,84% y en consumo de 8,18% a 8,21%, fue contrarrestado por la reducción observada en vivienda de 7,14% a 7,06% (Gráfico N° 12).

Gráfico N° 11: Índices de morosidad de 90 días o más de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

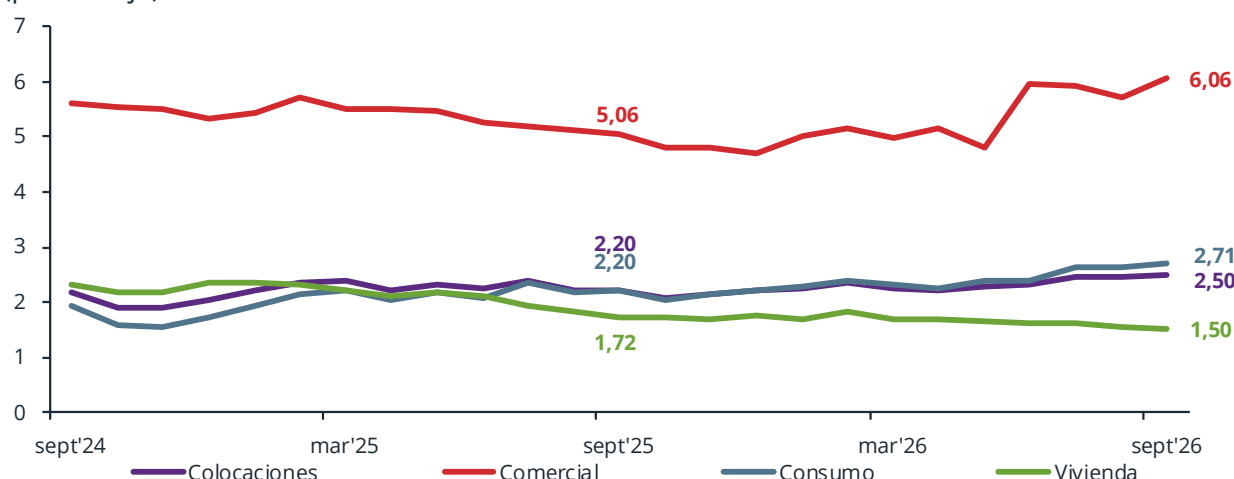
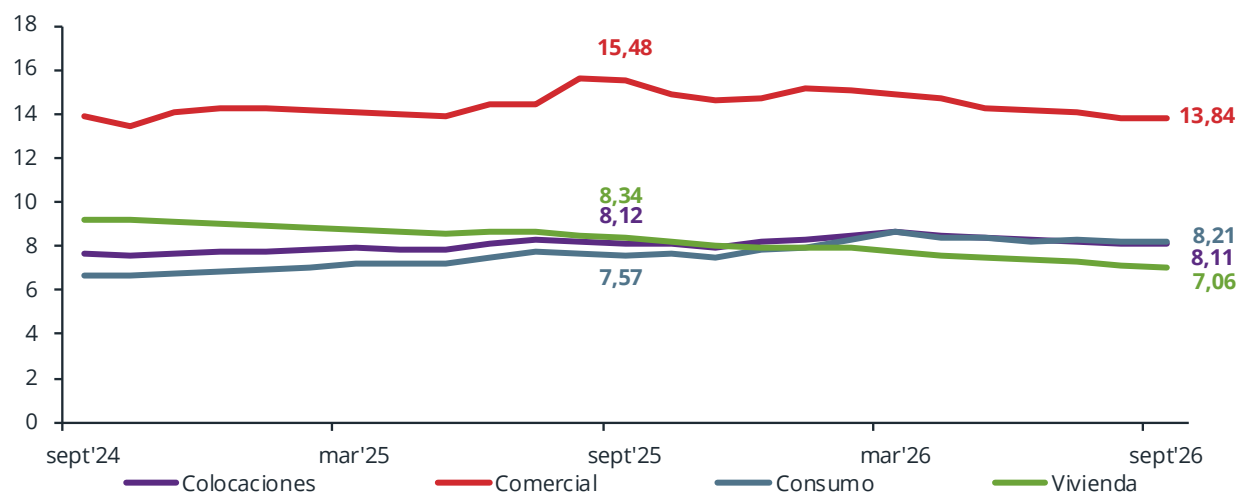


Gráfico N° 12: Índices de cartera deteriorada de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



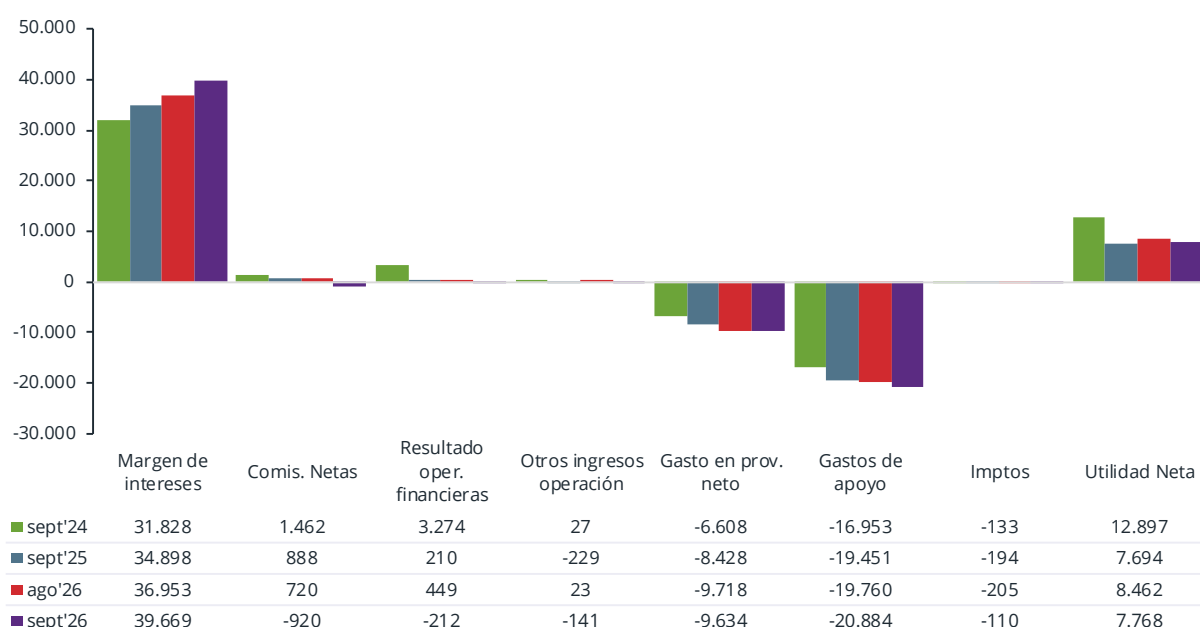
Respecto de doce meses atrás y a nivel agregado, se observó una trayectoria desigual. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se mantuvo 4,13%, el de morosidad de

90 días o más se incrementó desde 2,20% a 2,50%, mientras que el de cartera deteriorada se contrajo desde un 8,12% a un 8,11%.

3.3 Resultados

En septiembre de 2026, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$7.768 millones (MMUSD 8), cayendo un 12,21% real respecto del mes anterior. La contracción fue explicada, principalmente, por menores comisiones netas, un menor resultado de operaciones financieras y mayores gastos de apoyo. En igual periodo también se observó un incremento del margen de intereses (Gráfico N° 13).

Gráfico N° 13: Principales partidas del Estado de Resultados mensual de las Cooperativas
(millones de pesos)



Respecto de septiembre de 2025, el resultado acumulado disminuyó un -3,08% real, esencialmente, por mayores gastos en provisiones neto, menores comisiones netas y mayores gastos de apoyo, los que contrarrestaron el efecto del incremento en el margen de intereses.

Por último, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) anotó un 11,65% (13,22% sept'25) y la rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) un 2,39% (2,75% sept'25).

3.4 Socios

Al cierre de septiembre de 2026, los socios de las cooperativas totalizaron 1.985.079 personas, aumentando respecto del mes anterior en 2.664 socios, y en 28.739 socios al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

